

IMPORTANT NOTICE

In accessing the attached final terms (the "Final Terms") you agree to be bound by the following terms and conditions.

The information contained in the Final Terms may be addressed to and/or targeted at persons who are residents of particular countries only as specified in the Final Terms and/or in the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) and is not intended for use and should not be relied upon by any person outside those countries and/or to whom the offer contained in the Final Terms is not addressed. **Prior to relying on the information contained in the Final Terms, you must ascertain from the Final Terms and/or the Base Prospectus whether or not you are an intended addressee of the information contained therein.**

Neither the Final Terms nor the Base Prospectus constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Final Terms and the Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons or to persons within the United States of America (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Final Terms will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

NORDEA BANK AB (PUBL)
Issue of Bull Certificates
under the Programme for the
Issuance of Warrants and Certificates

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (b) below, any offer of Instruments in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Instruments. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Instruments may only do so:

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 6 of Part B below and which satisfies conditions set out therein and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

With respect to any subsequent resale or final placement of Instruments as provided in sub-paragraph (b) above, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus. The Issuer has not authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Instruments in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) **provided, however, that** all references in this document to the "**Prospectus Directive**" in relation to any Member State of the European Economic Area refer to Directive 2003/71/EC (as amended), and include any relevant implementing measure in the relevant Member State.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 June 2016 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Instruments described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A summary of the Instruments (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing during normal business hours at, and copies may be obtained from, the principal office of the Issuer at Satamaradankatu 5, FI 00020, Helsinki, Finland and from www.nordea.fi.

I. GENERAL TERMS

- | | | | |
|----|-------|-------------------------|-----------------------|
| 1. | (i) | Issuer: | Nordea Bank AB (publ) |
| | (ii) | Instrument Type: | Certificate |
| | (iii) | Type of Warrant: | Not Applicable |
| | (iv) | Type of Market Warrant: | Not Applicable |
| | (v) | Type of Turbo Warrant: | Not Applicable |

	(vi)	Type of Mini Future:	Not Applicable
	(vii)	Type of Certificate:	Bull Certificate
2.	(i)	Series Number:	2016:8 FI
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Instruments become fungible:	Not Applicable
3.		Currency:	Euro (“EUR”)
4.		Number of Instruments:	
	(i)	Series:	10,000,000 per ISIN
	(ii)	Tranche:	10,000,000 per ISIN
5.		Issue Price:	EUR 10 per Instrument.
6.		Issue Date:	28 June 2016
7.		Settlement Date:	10 Business Days after the Expiration Date
8.		Business Day Convention:	Following Business Day Convention unadjusted
9.		Exchange Business Day Convention:	Following Business Day Convention
10.		Scheduled Trading Day:	As specified in the Conditions
II.	PROVISIONS RELATING TO INTEREST OR YIELD		
	Items 11 to 60 have been intentionally omitted		
III.	PROVISIONS RELATING TO SETTLEMENT		
61.		Expiration Date:	Expiration Date Determination
62.		Number of Expiration Date Business Days:	5
63.		Initial Price:	EUR 10
64.		Initial Price Determination Period:	Not Applicable
65.		Initial Price Determination Date(s):	Not Applicable
66.		Closing Price:	The Reference Price on the Closing Price Determination Date
67.		Closing Price Determination Date(s):	Closing Date Determination
68.		Closing Price following Early Expiration Event:	Condition 6(d) is Not Applicable
69.		Number of Closing Date Business Days:	5
70.		Strike Price:	Not Applicable

71.	Strike Price Determination Period:	Not Applicable
72.	Strike Price Determination Date(s):	Not Applicable
73.	Financing Level:	Not Applicable
74.	Financing Level Calculation Date:	Not Applicable
75.	Redemption Price:	Not Applicable
76.	Base Rate:	STIBOR (STIBOR OverNight Index Average) on the relevant day published on Reuter's Relevant Screen Page (or through such other system or on such other screen page as replaces the aforementioned system or screen page) or, where such quotation is not available, the Issuer's assessment of the relevant rate of interest.
77.	Reuter's Relevant Screen Page:	STIBOR=
78.	Base Rate Margin:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
79.	Day Calculation Method	Actual/365 (Fixed)
80.	Redemption Price Start:	Not Applicable
81.	Reference Price Determination Method:	Official Closing
82.	Reference Price:	As determined in accordance with paragraph (i) of the definition of "Reference Price"
83.	Valuation Date:	Each Scheduled Trading Day during the term of the Instrument
84.	Valuation Time:	As set out in the Conditions
85.	Multiplier:	Not Applicable
86.	Underlying Amount:	Not Applicable
87.	Participation Rate:	Not Applicable
88.	Leverage Factor:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
89.	Early Expiration Event:	Applicable: an Early Expiration Event will occur if the Barrier Reference Price is equal to or lower than the Barrier Level
90.	Commencement of observation of Early Expiration Event:	Listing Date
91.	Number of Trading Hours:	Not Applicable
92.	Initial Translation Rate:	The Translation Rate on the Scheduled Trading Day prior to the Listing Date which is not a Disrupted Day
93.	Translation Rate:	Applicable. Calculated by dividing the exchange rate for Listing Currency (number of EUR per 1 USD) by the exchange rate for the Reference Currency (number of SEK per 1 USD).
94.	Exchange Rate Reference Source:	The average of the latest bid and ask prices for the Reference Currency and Listing Currency, respectively, as published by Thomson Reuters under

		Reuters Instrument Code (RIC) “USDEUR=R” and “SEK=”.
95.	Exchange Rate Reference Time:	18:00 CET
96.	Settlement Amount Cap:	Not Applicable
97.	Settlement Amount Floor:	Not Applicable
98.	Dividend Coupon:	Not Applicable
99.	Dividend Coupon Date(s):	Not Applicable
100.	Dividend Reinvestment:	Not Applicable
101.	Dividend Reinvestment Date(s):	Not Applicable
102.	Material Price Movement:	Not Applicable
103.	Material Price Percentage:	Not Applicable
104.	Max Level:	Not Applicable
105.	Barrier Level(s):	As specified in the table in Part B of these Final Terms
106.	Determination Date(s):	Not Applicable
107.	Barrier Reference Price:	All of the most recent transaction prices during continuous trading listed on a Reference Source, commencing on the Listing Date up to and including the Expiration Date
108.	Observation Day for Barrier Level(s):	Continuous Observation
	(i) Observation Start Date:	Listing Date
	(ii) Observation End Date:	Expiration Date
109.	Administration Fee:	0.49 %
110.	Maximum Administration Fee:	Not Applicable
111.	Initial Accumulated Value:	The Initial Price
112.	Accumulated Value Calculation Day:	Each Scheduled Trading Day during the Accumulated Value Calculation Period
113.	Stop Loss Event:	Not Applicable
114.	Stop Loss Level:	Not Applicable
115.	Stop Loss Rollover Date(s):	Not Applicable
116.	Stop Loss Buffer:	Not Applicable
117.	Stop Loss Observation Period:	Not Applicable
IV.	EARLY REDEMPTION	APPLICABLE
118.	Application for Redemption:	Applicable
119.	Redemption Date(s):	The third Friday in March, June, September and December each year or, if such day is not a Business

Day, the next following Business Day.

- | | | |
|------|-------------------------------------|-----------------------------|
| 120. | Number of Redemption Business Days: | 5 |
| 121. | Redemption Fee: | 2.00 % of Settlement Amount |
| 122. | Specific Early Redemption: | Applicable |
| 123. | Redemption Price: | Not Applicable |

V. PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.

- | | | |
|------|---|------------------------------|
| 124. | Change in Law: | As set out in the Conditions |
| 125. | Increased Costs of Hedging: | As set out in the Conditions |
| 126. | Hedging Disruption: | As set out in the Conditions |
| 127. | Market Disruption: | As set out in the Conditions |
| 128. | Disruption Commodity: | As set out in the Conditions |
| 129. | Currency Disruption: | As set out in the Conditions |
| | <ul style="list-style-type: none"> • Minimum Amount: | Not Applicable |
| 130. | Fund Event: | As set out in the Conditions |
| 131. | Changed Calculation: | As set out in the Conditions |
| 132. | Corrections: | As set out in the Conditions |
| 133. | Correction Commodity: | As set out in the Conditions |
| 134. | Correction Currency: | As set out in the Conditions |
| 135. | Extraordinary Events: | As set out in the Conditions |
| 136. | Interest Rate Fallback: | As set out in the Conditions |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE INSTRUMENTS

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 137. | Form of Instruments: | Finnish Instruments |
| | | The Instruments are Finnish Instruments in uncertificated and dematerialised book entry form |
| 138. | Calculation Agent: | Nordea Bank AB (publ) |
| 139. | Governing Law: | Finnish Law |

PURPOSE OF FINAL TERMS

These the Final Terms comprise the final terms required for the issue and admission to trading on the regulated market of the Nasdaq Helsinki of the Instruments described herein pursuant to the Programme for the Issuance of Warrants and Certificates of Nordea Bank AB (publ) and Nordea Bank Finland Plc.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these the Final Terms.

Signed on behalf of Nordea Bank AB:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Instruments to be admitted to the official list and to trading on the Nasdaq Helsinki with effect from the Issue Date.

Listing Date: The Issue Date

Listing Currency: EUR

Trading Lot: One (1) Certificate constitutes one Trading Lot

2. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

Save for any fees payable to Authorised Offerors in connection with the distribution of the Instruments, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer.

3. **PERFORMANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING ASSET(S)**

Instrument Trading Code/ ISIN	Underlying Asset(s) and Issuer	Underlying Asset ISIN	Number of Certificates	Barrier Level	Leverage Factor	Base Rate Margin	Reference Price and Currency	Reference Source for past and future performance data
BULL OMX X15 NF1 FI4000204979	OMXS30™ index futures contract	SE0000337842 (in respect of the underlying OMXS30™ index)	10,000,000 per ISIN	93.33%	15	7.50 %	SEK	Nasdaq Stockholm
BULL OMX X12 NF FI4000204987	OMXS30™ index futures contract	SE0000337842 (in respect of the underlying OMXS30™ index)	10,000,000 per ISIN	91.67%	12	6.00 %	SEK	Nasdaq Stockholm
BULL OMX X10 NF1 FI4000204995	OMXS30™ index futures contract	SE0000337842 (in respect of the underlying OMXS30™ index)	10,000,000 per ISIN	90.00%	10	5.00 %	SEK	Nasdaq Stockholm
BULL OMX X8 NF FI4000205000	OMXS30™ index futures contract	SE0000337842 (in respect of the underlying OMXS30™ index)	10,000,000 per ISIN	87.50%	8	4.00%	SEK	Nasdaq Stockholm

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

Emittenten avser inte att tillhandha information efter emissionen.

The information below comprises extracts from, or summaries of, information which is in the public domain. The Issuer assumes responsibility for the information being correctly reproduced. However, the Issuer has not conducted any independent verification of the information and assumes no liability for the information being correct.

Where the Underlying Asset is a commodity, exchange rate, interest rate, forward contract or futures contract

(i) OMX certificates:

Underlying Asset's designation:	Futures contract on the OMXS30™ Index traded on Nasdaq Stockholm
Description:	The futures contract referencing the OMXS30™ Index, which in the opinion of the Issuer has the shortest remaining term of the cash settled futures contracts listed on the Reference Source.
Historical rate /Rate diagram:	Not Applicable
Rolling of Futures Contracts:	Applicable
Roll Date(s):	Any day from and including the fifth Scheduled Trading Day prior to expiration of the relevant futures contract
Additional information:	Additional information regarding an Underlying Asset is available on www.nasdaqomxnordic.com .
Disclaimer:	<i>The Instrument(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Nasdaq, Inc. or its affiliates (Nasdaq, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Instrument(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Instrument(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Instrument(s) particularly, or the ability of the OMXS30™ Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Nordea Bank AB (publ) ("Licensee") is in the licensing of the Nasdaq®, OMX®, NASDAQ OMX® and OMXS30™ and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30™ which is determined, composed and calculated by Nasdaq without regard to Licensee or the Instrument(s). Nasdaq has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Instrument(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30™. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Instrument(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Instrument(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Instrument(s).</i>

**THE CORPORATIONS DO NOT
GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR
UNINTERRUPTED CALCULATION OF**

OMXS30TM OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE INSTRUMENT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE OMXS30TM OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE OMXS30TM ® OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE CORPORATIONS HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

5. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
Common Code:	Not Applicable
Clearing system(s):	Euroclear Finland
Market Maker(s):	NBAB, NBF, Nordea Bank Danmark A/S and/or Nordea Bank Norge ASA

6. DISTRIBUTION

Public Offer:	The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Instruments by any person.
Offer Price:	Not Applicable
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Instruments:	Not Applicable

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place. None

ANNEX TO THE FINAL TERMS – SUMMARY OF THE ISSUE

		Section A – Introduction and Warnings
A.1	Introduction:	<i>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Instruments should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuers in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Instruments.</i>
A.2	Consent:	Instruments may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a " Public Offer ".
		Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Instruments at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the Investor.
		Section B – Issuer
B.1	Legal names of the Issuers:	Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Plc <i>The Issuer is Nordea Bank AB (publ)</i>

	Commercial names of the Issuers:	Nordea
B.2	Domicile and legal forms of the Issuer:	NBAB is a public (publ) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. The principal legislation under which NBAB operates is the Swedish Companies Act and the Swedish Banking and Financing Business Act. NBF is a company with limited pursuant to the Finnish Companies Act. NBF is registered in the trade register with business identity code 1680235 8. NBF has its head office in Helsinki at the following address: Satamaradankatu 5 17-00020 Helsinki, Finland. The principal legislation under which NBF operates is the Finnish Companies Act and the Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions in the form of a limited company.
B.4b	Trends:	Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuers or the markets in which they operate.
B.5	The Group:	NBAB is the parent company of the Nordea Group. The Nordea Group is a large financial services group in the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden), with additional operations in Russia, the Baltic countries and Luxembourg, as well as branches in a number of other international locations. The three main subsidiaries of NBAB are Nordea Bank Danmark A/S in Denmark, NBF in Finland and Nordea Bank Norge ASA in Norway. As of 31 December 2015, the Nordea Group had total assets of EUR 647 billion and tier 1 capital of EUR 26.5 billion, and was the largest Nordic-based asset manager with EUR 288 billion in assets under management.
B.9	Profit Forecasts and Profit Estimates:	Not Applicable. The Issuers do not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus.
B.10	Audit Report Qualifications:	Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuers.

B.12	Selected Key Financial Information:	The tables below show certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from, and must be read together with, the Issuers' audited consolidated financial statements for the year ending 31 December 2015 and the auditor's report and notes thereto set out in the Annex to this Base Prospectus and, in the case of NBAB, unaudited consolidated financial statements for the three months ended 31 March 2016.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
		NBAB Group selected key financial information:																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													

		There has been no significant change in the financial or trading position of NBAB or NBF which has occurred since 31 March 2016 in the case of NBAB or 31 December 2015 in the case of NBF, being the date of its last published financial statements.
B.13	Recent Events:	Not Applicable for either Issuer. There have been no recent events particular to either Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since the date of the relevant Issuer's last published audited or unaudited financial statements.
B.14	Dependence upon other entities within the Group:	Not Applicable. Neither NBAB nor NBF is dependent upon other entities within the Nordea Group.
B.15	The Issuer's Principal Activities:	The Nordea Group's organisational structure is built around three main business areas: Retail Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following three Group functions: Group Corporate Centre, Group Risk Management and Group Compliance. NBAB conducts banking operations in Sweden within the scope of the Nordea Group's business organisation. NBAB develops and markets financial products and services to personal customers, corporate customers and the public sector. NBF conducts banking operations in Finland as a part of the Nordea Group and its operations are fully integrated into the Nordea Group's operations. NBF holds a licence to conduct banking operations in accordance with the Finnish Act on Credit Institutions.
B.16	Controlling Persons:	Not Applicable. To the best of NBAB's knowledge, the Nordea Group is not directly or indirectly owned or controlled by any single person or group of persons acting together. NBF is a direct, wholly owned subsidiary of NBAB.

Section C – The Instruments																											
C.1	Description of Type and Class of Securities:	Issuance in Series: Instruments are issued in series (each a "Series") and Instruments of each Series will all be subject to identical terms (except issue price, issue date and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, interest, yield or maturity or otherwise. Further tranches of Instruments (each a "Tranche") may be issued as part of an existing Series. <i>The title and Series number of the Instruments is: See table below. The Tranche number is: See table below.</i> <table><tr><th>Name</th><th>Series number</th><th>Tranche number</th></tr><tr><td>BULL OMX X15 NF1</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr><tr><td>BULL OMX X12 NF</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr><tr><td>BULL OMX X10 NF1</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr><tr><td>BULL OMX X8 NF</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr></table> Forms of Instruments: Instruments may be issued in registered certificated form and may be cleared through Euroclear Bank, S.A./N.V. ("Euroclear" or Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("Clearstream, Luxembourg"). Instruments may issued in dematerialised form and registered for clearing and settlement with Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland AB ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP"), or Verdipapirsentralen ASA ("VPS"). Security Identification Number(s): In respect of each Tranche of Instruments, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms. <i>The Instruments will be cleared through Euroclear Finland. The Instruments have been assigned the following securities identifiers:</i> <table><tr><th>Name</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>BULL OMX X15 NF1</td><td>FI4000204979</td></tr><tr><td>BULL OMX X12 NF</td><td>FI4000204987</td></tr><tr><td>BULL OMX X10 NF1</td><td>FI4000204995</td></tr><tr><td>BULL OMX X8 NF</td><td>FI4000205000</td></tr></table>	Name	Series number	Tranche number	BULL OMX X15 NF1	2016:8 FI	1	BULL OMX X12 NF	2016:8 FI	1	BULL OMX X10 NF1	2016:8 FI	1	BULL OMX X8 NF	2016:8 FI	1	Name	ISIN	BULL OMX X15 NF1	FI4000204979	BULL OMX X12 NF	FI4000204987	BULL OMX X10 NF1	FI4000204995	BULL OMX X8 NF	FI4000205000
Name	Series number	Tranche number																									
BULL OMX X15 NF1	2016:8 FI	1																									
BULL OMX X12 NF	2016:8 FI	1																									
BULL OMX X10 NF1	2016:8 FI	1																									
BULL OMX X8 NF	2016:8 FI	1																									
Name	ISIN																										
BULL OMX X15 NF1	FI4000204979																										
BULL OMX X12 NF	FI4000204987																										
BULL OMX X10 NF1	FI4000204995																										
BULL OMX X8 NF	FI4000205000																										
C.2	Currency of the Securities Issue:	U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen, Polish Zloty, Roubles, Hong Kong Dollars and/or such other currency or currencies as may be determined at the time of issuance, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements. <i>The currency of the Instruments is EUR.</i>																									
C.5	Free Transferability:	This Base Prospectus contains a summary of certain selling restrictions in the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Ireland, Norway and Sweden. The Instruments have not been and will not be registered under the United States																									

Section C – The Instruments		
		Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive, including the Kingdom of Sweden (each, a "Relevant Member State"), each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Instruments to the public in that Relevant Member State except with the consent of the relevant Issuer given in accordance with Element A.2 above.
		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Instruments in Ireland, that it will comply with: the provisions of the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (Nos. 1 to 3) (as amended), including, without limitation, Regulations 7 and 152 thereof or any codes of conduct used in connection therewith and the provisions of the Investor Compensation Act 1998; the provisions of the Companies Acts 2014, the Central Bank Acts 1942 to 2014 (as amended) and any codes of conduct rules made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989; and the provisions of the Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 (as amended) and any rules issued under Section 1370 of the Companies Act 2014. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Estonian Securities Market Act with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving Estonia. Instruments which qualify as "derivative instruments" within the meaning of Section 2 of the SMA, Directive 2004/39/EC (MiFID Directive) and Commission Regulation No EC/1287/2006 (MiFID Implementation Regulation), all as amended from time to time, may only be offered in Estonia after assessment of the suitability and appropriateness of the relevant structured instrument to the investor in accordance with applicable Estonian and European Union law. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Instruments have not been offered and will not be offered in Lithuania by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Lithuania and in particular in compliance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania of 18 January 2007 No X-1023 and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Instruments have not been offered and will not be offered in Latvia by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Latvia and in particular in compliance with the Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Section C – The Instruments		
		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Instruments directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), as amended from time to time, and Executive Orders issued thereunder.
		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Instruments or bring the Instruments into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (495/1989) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will comply with all laws, regulations and guidelines applicable to the offering of Instruments in Norway. Instruments denominated in Norwegian Krone may not be offered or sold within Norway or to or for the account or benefit of persons domiciled in Norway, unless the regulation relating to the offer of VPS Instruments and the registration in the VPS has been complied with.
C.8	The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:	Status of the Instruments: The Instruments constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer and rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer, present and future. Negative Pledge: None. Cross Default: None. Early Termination: The relevant Issuer may be entitled to terminate the Instruments prior to their scheduled maturity date in certain circumstances. The holders may also be able to request early redemption of the Instruments, if applicable. <i>The holders are entitled to request early redemption of the Instruments.</i> Governing Law: The Instruments and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Instruments are governed either by English law, Swedish law, Finnish law, Norwegian law or Danish law, except that (i) the registration of Instruments with Euroclear Sweden is governed by Swedish law, (ii) the registration of Instruments with Euroclear Finland is governed by Finnish law; (iii) the registration of Instruments with VP is governed by Danish law; and (iv) the registration of Instruments with VPS is governed by Norwegian law. <i>The Instruments are governed by Finnish law.</i> Enforcement of Instruments in Global Form: In the case of Global Instruments, individual investors' rights against the Issuer will be governed by a deed of covenant dated 15 June 2016 (the "Deed of Covenant"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent (the "Fiscal Agent"). <i>The Instruments are not Global Instruments.</i>

Section C – The Instruments		
C.11 C.21	Listing and Trading:	Applications have been made for Instruments to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange. Instruments may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs and Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange). The Programme also permits Instruments to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the relevant Issuer. <i>Application will be made for the Instruments to be admitted to listing on NASDAQ Helsinki and to trading on NASDAQ Helsinki effective as of the Issue Date.</i>
C.15	Value of the Instruments and Value of the Underlying:	Instruments and underlying assets: The Instruments comprise securities in the form of warrants or certificates ("Instruments"). The value of the Instruments will be determined in light of the value of the underlying assets and the performance, interest and yield structure(s) applicable to the Instruments. <i>The Underlying Asset(s): futures contract</i> Warrants: A warrant is a financial instrument which provides investors with exposure to a particular underlying asset, e.g. a security or an index. Warrants can also be issued as Turbo Warrants, Market Warrants or MINI Futures, as described in greater detail below. The structure of warrants is such that the performance of the underlying asset affects the value of the warrants and may lead to greater profits or losses on the invested capital than if the investment had been made directly in the underlying asset. The manner in which the Settlement Amount is calculated may differ for each warrant series. However, the following provisions are generally applicable: (i) With respect to Call Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset exceeds the strike price for the warrant. An investor who purchases Call Warrants speculates on an increase in value of the underlying asset. (ii) With respect to Put Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset is less than the strike price for the warrant. An investor who purchases Put Warrants speculates on a fall in the value of the underlying asset. If an underlying asset becomes worthless, (for example, because the company which issued the underlying share has gone into bankruptcy), or if it does not show a sufficiently favourable performance (which can be positive or negative), the warrant will also become worthless and anyone who invested in the warrant will lose the entire capital invested.
		Turbo Warrants are warrants that also include a barrier level, meaning that "Turbo Call Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or below, the barrier level, while "Turbo Put Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or above, the barrier level. In the event of the early expiration of Turbo Warrants, any Settlement Amount is paid out and the Turbo Warrant ceases to remain outstanding.

Section C – The Instruments		
		MINI Futures are similar to Turbo Warrants but normally have a non-predetermined expiration date and a barrier which is structured differently to the barrier for a Turbo Warrant. Market Warrants are warrants which are issued as a primary markets transaction and often include an underlying amount which constitutes the basis for calculating any yield. Market Warrants may also include performance structures corresponding to those which otherwise relate to Certificates in accordance with the provisions below. In such a case, an investor in the warrant may lose all or part of the invested capital. Market Warrants may entitle the investor to redeem or receive the yield on the expiration date (European type), but may also be structured similarly to an American option, where the investor is entitled to request exercise during the term of the warrant. Certificates: Certificates are financial instruments which provide the investor with exposure to a particular underlying asset. Underlying assets can consist of, <i>inter alia</i>, shares or share indices, as well as other assets such as interest rates, currencies, commodities or a combination of such assets and baskets of such assets. In order to give a Certificate a specific yield profile a number of definitions are used. A Certificate is an instrument without principal-protection, and accordingly an investor may lose all or part of the principal invested. The Instruments are: Certificates Performance structures: The performance structures which may be used for Certificates, Warrants and Market Warrants include, <i>inter alia</i>, the following: "Base"- structures– The Base structure for calculating the performance of an Instrument is dependent on the change between the initial price and final price for one or more underlying assets. In order to reduce the risk that temporary fluctuations in value might result in a misleading calculation basis when calculating the final value of an Instrument, the final value is often determined as the average value of the underlying assets or benchmarks on a number of measurement dates during a determined period of time. However, there may be only one measurement date for a value of a benchmark during a determined period of time. "Max" structure – The max structure is based on the base structure but contains a predetermined maximum yield, i.e. a cap on the yield. The investor receives either the maximum yield or a yield which reflects the performance of the underlying asset, whichever is lower. If the performance of the reference asset exceeds the predetermined maximum yield, the investor receives an amount corresponding to the maximum yield. "Barrier" structure – This structure includes a fixed price which replaces the final price in the event the final price of the underlying asset reaches and/or exceeds a price cap or is less than a price floor.
		"Digital" structure – The yield in a digital structure depends on the relationship between value of an underlying asset and a specific predetermined level on the closing day. "Binary" structure – The yield in a binary structure depends on the relationship between the value of an underlying asset and a predetermined level during the entire term of the Instrument. "Leverage" structure – A leverage structure usually means that the value of the instrument follows the leverage proportionally to an underlying asset. The structure can be combined with, among other things, a barrier or a cap.

Section C – The Instruments		
		"Constant leverage" structure – A constant leverage structure is a structure where the exposure to an underlying asset during a defined time period (e.g. one day) generates a yield which is X times larger compared with the underlying asset. The constant leverage can be both positive and negative and the structure is often combined with, for example, a barrier. The above performance structures represent a selection of the most common structures. The structures can be combined, varied and used in their entirety or only partly. Other performance structures may also be applicable. <i>The applicable performance structure is "Constant leverage" structure</i> Participation rate: The structure of the Instruments may contain a participation rate which is used to determine the exposure to the relevant underlying asset(s), i.e. the proportion of any change in value which accrues to the investor in each individual Instrument. The participation rate is determined by the relevant Issuer and established through, among other things, term to maturity, volatility, market interest rates and the anticipated yield on an underlying asset. <i>The Participation Rate is: Not Applicable</i> Certain yield structures: One or more of the following certain yield structures may be applicable to Certificates, Warrants and Market Warrants. "Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocall coupon", "Max component", "Currency component – Basket" and "Currency component – Underlying Asset". <i>The yield structure(s) applicable to the Instruments is/ are: Not applicable</i>
C.16	Exercise Date or Final Reference Date:	Subject to early redemption, the Settlement Date will be the maturity date of the Instruments, except in the case of open-ended Instruments which have no fixed Settlement Date. <i>The Settlement Date is: 10 Business Days after the Expiration Date (no fixed Settlement Date)</i>
C.17	Settlement Procedure:	Automatic exercise shall take place in respect of all Instruments by way of cash settlement, meaning that where an Instrument carries an entitlement to a Settlement Amount on the Settlement Date, the relevant Issuer shall pay the holder in cash. Instruments do not entitle the holder to receive any underlying assets.
		Settlement of Instruments registered with VP shall take place in accordance with the VP rulebook; settlement of Instruments registered with VPS shall take place in accordance with the VPS rulebook; settlement of Instruments registered with Euroclear Sweden shall take place in accordance with Euroclear Sweden's rulebook; and settlement of Instruments registered with Euroclear Finland shall take place in accordance with Euroclear Finland's rulebook.

Section C – The Instruments		
		Settlement of any Instruments that are represented by a Global Instrument shall take place on the relevant payment date and will be effected by the relevant Issuer paying the applicable amounts of principal and/or interest to the Registrar for onward transmission to Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Investors will receive their redemption monies through their accounts in Euroclear and Clearstream, Luxembourg in accordance with the standard settlement procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. In respect of Instruments that are in definitive form, payment of the Settlement Amount will be made against presentation and surrender of the individual Instrument at the specified office of the registrar. <i>Settlement of Instruments shall take place: in accordance with the procedures of Euroclear Finland</i>
C.18	The Return:	The return or Settlement Amount payable to the Investors will be determined by reference to the performance of the underlying assets within a particular performance structure applicable to the Instruments. One or several coupons may also be payable, in addition to the Settlement Amount. Details of the various performance structures and certain yield structures are set out in section C.15. <i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Instruments are set out in section C.15.</i>
C.19	Exercise Price or Final Reference Price:	The final value of the relevant underlying asset(s) will affect the Settlement amount to be paid to Investors. The final value will be determined on the applicable Valuation Date(s). <i>The final value of the underlying asset will be calculated as closing day price published by the Reference Source on the Expiration Date</i>
C.20	Type of Underlying:	Underlying assets may be comprised of, or constitute a combination of, the following: shares, depository receipts, bonds, commodities, interest rates, exchange rates, forward contracts, futures contracts, funds, indices or a basket of assets. The performance of the underlying asset(s) affects the value and possible yield on the warrant or certificate. <i>The type of underlying asset(s) is/are: futures contract</i>

Section D - Risks		
D.2	Risks Specific to the Issuer:	In purchasing Instruments, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Instruments. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Instruments. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the relevant Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the relevant Issuer's control. The Issuers have identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Instruments. These factors include: <i>Risks relating to current macroeconomic conditions</i> Risks related to the European economic crisis have had and, despite the recent period of moderate stabilisation, may continue to have, a negative impact on global economic activity and the financial markets. If these conditions continue to persist, or should there be any further turbulence in these or other markets, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's ability to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Nordea Group. Furthermore, the Nordea Group's performance is significantly influenced by the general economic condition in the countries in which it operates, in particular the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden). Negative economic developments and conditions in the markets in which it operates can adversely affect its business, financial condition and results of operations, and measures implemented by the Nordea Group might not be satisfactory to reduce any credit, market and liquidity risks. <i>Risks relating to the Nordea Group's credit portfolio</i> Adverse changes in the credit quality of the Nordea Group's borrowers and counterparties or a decrease in collateral values are likely to affect the recoverability and value of the Nordea Group's assets and require an increase in its individual provisions and potentially in collective provisions for impaired loans. A significant increase in the size of the Nordea Group's allowance for loan losses and loan losses not covered by allowances would have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations. The Nordea Group is exposed to counterparty credit risk, settlement risk and transfer risk on transactions executed in the financial services industry and its transactions in financial instruments. If counterparties default on their obligations, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations. <i>Risks relating to market exposure</i> The value of financial instruments held by Nordea Group is sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. Write-downs or realise impairment charges may have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations, while the performance of financial markets and volatile market conditions could result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss.

Section C – The Instruments		
		<i>The Nordea Group is exposed to structural market risk</i> The Nordea Group is exposed to structural interest income risk when there is a mismatch between the interest rate re-pricing periods, volumes or reference rates of its assets, liabilities and derivatives. It is also exposed to currency translation risk primarily as a result of its Swedish and Norwegian banking businesses, as it prepares its consolidated financial statements in its functional currency, the euro. Any mismatch in any given period in the event of changes in interest rates, or failure to successfully hedge currency risk exposure, could have a material adverse effect on the Nordea Group's financial condition and results of operations. <i>Risks relating to liquidity and capital requirements</i> A substantial part of the Nordea Group's liquidity and funding requirements is met through reliance on customer deposits, as well as ongoing access to wholesale lending markets, including issuance of long-term debt market instruments such as covered bonds. Turbulence in the global financial markets and economy may adversely affect the Nordea Group's liquidity and the willingness of certain counterparties and customers to do business with the Nordea Group. The Nordea Group's business performance could be affected if the capital adequacy ratios it is required to maintain under the legislative package comprising Directive 2013/36/EU, Regulation (EU) No. 575/2013 and any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuers or the Nordea Group and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules or regulations) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuers or the Nordea Group (on a solo or consolidated basis, as the case may be) to the extent required by Directive 2013/36/EU or Regulation (EU) No. 575/2013, including for the avoidance of doubt any regulatory technical standards released by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof) ("CRD IV") are reduced or perceived to be inadequate. The Nordea Group's funding costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings. A reduction in credit ratings could adversely affect the Nordea Group's access to liquidity and its competitive position, and therefore, have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations. <i>Other risks relating to the Nordea Group's business</i> The Nordea Group's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies and operations are carried out through a number of entities. Although the Nordea Group has implemented risk controls and taken other actions to mitigate exposures and/or losses, there can be no assurances that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Nordea Group, or that the Nordea Group's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks. The Nordea Group's operations in Russia and the Baltic countries which are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America – present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Additionally, some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and

Section C – The Instruments		
		North America.
		The Nordea Group's performance is, to a large extent, dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals, and the continued ability of the Nordea Group to compete effectively and implement its strategy depends on its ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. New regulatory restrictions, such as the recently introduced limits on certain types of remuneration paid by credit institutions and investment firms set forth in CRD IV, could adversely affect the Nordea Group's ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. Any loss of the services of key employees, particularly to competitors, or the inability to attract and retain highly skilled personnel in the future could have an adverse effect on the Nordea Group's business. There is competition for the types of banking and other products and services that the Nordea Group provides and there can be no assurances that the Nordea Group can maintain its competitive position. <i>Risks relating to proposed cross-border subsidiary mergers</i> The Nordea Group has announced the proposed merger of each of Nordea Bank Danmark A/S, NBF and Nordea Bank Norge ASA into Nordea Bank AB. The proposed mergers are subject to certain risks and uncertainties, including the inability of NBAB to obtain the necessary regulatory approvals or satisfactory outcomes of the discussions with regulators and authorities, including the local financial supervisory authorities and tax authorities. Any delay in obtaining the required approvals may also postpone the execution of the proposed mergers and failure to consummate the proposed mergers could result in the Nordea Group not obtaining the anticipated benefits of the mergers. <i>Risks relating to the legal and regulatory environments in which the Nordea Group operates</i> The Nordea Group is subject to substantial regulation and oversight by a number of different regulators as well as laws and regulations, administrative actions and policies in each of the jurisdictions in which it operates, all of which are subject to change, and compliance with which may from time to time require significant costs. The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements, which may also impact existing business models. In addition, there can also be no assurances that breaches of legislation or regulations by the Nordea Group will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred. In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk and is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and governmental investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims and proceedings expose the Nordea Group to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses.

Section C – The Instruments		
		The Nordea Group's activities are subject to tax at various rates around the world computed in accordance with local legislation and practice. Legislative changes or decisions by tax authorities may impair the present or previous tax position of the Nordea Group. Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could also materially affect how it reports its financial condition and results of operations.
D.6	Risk Warning:	This summary of risks represents only a brief description of certain important risks and does not constitute a full account of the risk factors pertaining to the Instruments. The investor should carefully study and consider these risks as well as other information provided in the Base Prospectus. Some of the risks are related to circumstances beyond the Issuers' control, such as the existence of an effective secondary market, the stability of the relevant clearing and settlement system, as well as the macro economic situation in the Nordic economies and the world at large. Complexity of the product – The yield structure for the Instruments is sometimes complex and may contain mathematical formulae or relationships which, for an investor, may be difficult to understand and compare with other investment alternatives. It should be noted that the relationship between yield and risk may be difficult to assess. Pricing of Instruments–The pricing of Instruments is usually determined by the relevant Issuer, and not on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the relevant Issuer and the investors inasmuch as the extent that the relevant Issuer can influence the pricing and attempt to generate a profit or avoid a loss in relation to the underlying assets. The relevant Issuer is under no obligation to act in the interests of the holders. Performance of the underlying assets – With Instruments, the holders are entitled to yield and payment of any applicable settlement amount, depending on the performance of one or more underlying assets and the applicable yield structure. The performance of the Instruments is affected by the value of the underlying assets at specific points in time during the term of the Instruments, the intensity of fluctuations in the prices of the underlying assets, expectations regarding future volatility, market interest rates, and expected dividends on the underlying assets. In some circumstances the investor may lose all of their investment amount. Currency fluctuations– In those cases where the underlying asset is listed in a currency other than investor's currency, exchange rate fluctuations may affect the yield on the Instruments. Exchange rates for foreign currencies may be affected by complex political and economic factors, including the relative rate of inflation, the balance of payments between countries, the size of the government budget surplus or deficit, and the monetary, tax and/or trade policies adopted by the relevant currencies' governments. Currency fluctuations can affect the value or level of the underlying assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the underlying assets to vary, the value or level of the Instruments may fall. If the value or level of one or more underlying asset is issued in a currency other than the currency in which the Instrument is issued, investors may be exposed to an increased risk associated with foreign currency exchange rates. Previous exchange rates do not necessarily serve as indications of future exchange rates for foreign currencies. Indices as underlying assets – Investors in instruments which are based on an index as underlying asset may, upon exercise of such Instruments, receive a lower payment than if he or she had invested directly in the shares/assets that

Section C – The Instruments		
		comprise the Index. The sponsor of any index may add, remove, or replace components or make methodological changes which may affect the level of such index and hence the return which is to be paid to investors in the Instruments. The Nordea Group may also participate in creating, structuring and maintaining index portfolios or strategies and for which it may act as Index Sponsor (collectively, "Proprietary Indices"). The Issuers may therefore face conflicts of interest between their obligations as the Issuer of such Instruments and their role (or the role of its affiliates) as the composers, promoters, designers or administrators of such indices. Automatic early redemption – Certain types of Instruments may be redeemed automatically prior to their scheduled maturity date if certain conditions are met. In some circumstances, this may result in a loss of part, or all, an investor's investment.
		Risks associated with Certificates – If the underlying asset becomes worthless (for example, because the company which issued the underlying share has gone into bankruptcy), the Certificate will also become worthless. The value of a Certificate may also be affected by changes in exchange rates, if the underlying asset is denominated in a currency other than the Certificate's denomination currency. An investor in a Certificate should note that the entire sum invested may be lost. Where the Certificate is structured in order to generate a return in a bear market (i.e. to sell or "short" the Underlying Asset), an increase in value of the underlying asset will result in a decrease in the value of the Certificate. During the term, the value of a Certificate is affected by changes in volatility, performance and dividends on the underlying asset as well as changes in market interest rates. If the Certificate has one or several barrier levels, this can mean that the amount that an investor is entitled to receive on redemption will be less than the invested amount or that the right to any specific return lapses. Other risks associated with Instruments may relate, <i>inter alia</i>, to changes in interest rates, changes in exchange rates, whether the Issuer is entitled to redeem the Instruments prematurely, the complexity of the financial instruments, fluctuations in relevant indices, other underlying assets or the financial market, and whether repayment is dependent on circumstances other than the credit-worthiness of the relevant Issuer. An investment in relatively complex securities such as the Instruments involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In particular, in some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.

Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	The Instruments are offered in order to provide the Issuers' customers with investment products. Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Instruments will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuers and the Nordea Group.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	Any investor intending to acquire or acquiring any Instruments from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Instruments to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements.
E.4	Interests Material to the Issue:	Authorised Offerors may be paid fees in relation to the distribution of Instruments issued under the Programme. <i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Instruments has an interest material to the offer.</i>
E.7	Estimated Expenses:	It is not anticipated that the relevant Issuer will charge any expenses to investors in connection with any issue of Instruments. Other Authorised Offerors may, however, charge expenses to investors. Any expenses chargeable by an Authorised Offeror to an investor shall be charged in accordance with any contractual arrangements agreed between the Investor and such Authorised Offeror at the time of the relevant offer. Such expenses (if any) will be determined on a case by case basis. <i>No expenses are being charged to an investor in the Instruments by the Issuer.</i>

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

		Avsnitt A – Inledning och Varningar
A.1	Inledning:	<i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och varje beslut om att investera i Instrumenten ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet av investeraren. Om ett yrkande gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i Medlemsstaterna bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Inget civilrättsligt ansvar kommer kunna göras gällande mot Emittenterna i någon sådan Medlemsstat enbart på grund av denna sammanfattning, inklusive alla översättningar av den, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra avsnitten av detta Grundprospekt eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra avsnitten i detta Grundprospekt, relevant information för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Instrumenten.</i>
A.2	Samtycke:	Instrument kan komma att erbjudas i fall då något undantag att upprätta ett prospekt enligt Prospektdirektivet inte är tillämpligt. Varje sådant erbjudande utgör ett " Erbjudande till Allmänheten ".
		Auktoriserade Säljare kommer att tillhandahålla information om de villkor som gäller för Erbjudandet till Allmänheten av de relevanta Instrumenten vid den tidpunkt ett sådant Erbjudande till Allmänheten görs till en Investerare av en Auktoriserad Säljare.
		Avsnitt B – Emittenter
B.1	Registrerad firma för Emittenterna:	Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Abp <i>Emittenten är Nordea Bank AB (publ)</i>
	Handelsbeteckning för Emittenterna:	Nordea
B.2	Säte och bolagsform för Emittenterna:	NBAB är ett publikt aktiebolag med org.nr 516406-0120. Huvudkontoret är i Stockholm på adressen: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den lagstiftning som NBAB huvudsakligen är föremål för är aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. NBF är ett aktiebolag skapat enligt den finska aktiebolagslagen. NBF är registrerat i det finska näringslivsregistret med org.nr 16802358. NBF har sitt huvudkontor i Helsingfors på följande adress: Satamaradankatu 5, FI-00020 Helsingfors, Finland. Den lagstiftning som NBF huvudsakligen är föremål för är den finska aktiebolagslagen samt den finska lagen om bank- och finansieringsrörelse.
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender som påverkar Emittenterna eller de marknader på vilka de agerar.
B.5	Koncernbeskrivning:	NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen är en stor koncern med finansiella tjänster som huvudsaklig verksamhet och verkar på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, Baltikum och Luxemburg, samt med filialer på andra platser i världen. NBAB:s tre huvudsakliga dotterföretag är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge.

		Per den 31 december 2015 hade Nordeakoncernen totala tillgångar om 647 miljarder euro och ett primärkapital om 26,5 miljarder euro samt var den största kapitalförvaltaren baserad i Norden med ett förvaltad kapital om 288 miljarder euro.																																																																																																									
B.9	Resultat-prognoser och resultat-uppskattningar:	Ej tillämpligt. Emittenterna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.																																																																																																									
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i Emittenternas revisionsberättelser.																																																																																																									
B.12	Utvald central finansiell information:	Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, har hämtats från, och måste läsas tillsammans med, Emittenternas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 samt revisionsberättelsen och noterna till densamma som återfinns i Bilagan till detta Grundprospekt samt, avseende NBAB, den oreviderade kvartalsrapporten avseende de tre månader som avslutades den 31 mars 2016. Utvald finansiell information för NBAB-koncernen: <table><tr><th></th><th colspan="2">Årsslut per 31 december</th><th colspan="2">Tre månader per 31 mars</th></tr><tr><th></th><th>2015</th><th>2014</th><th>2016</th><th>2015</th></tr><tr><td colspan="5">(miljoner EUR)</td></tr><tr><td colspan="5">Resultaträkning</td></tr><tr><td>Summa rörelseintäkter</td><td>10 140</td><td>10 241</td><td>2 295</td><td>2 719</td></tr><tr><td>Kreditförluster, netto.....</td><td>-479</td><td>-534</td><td>-111</td><td>-122</td></tr><tr><td>Årets resultat från kvarvarande verksamheter.....</td><td>3 662</td><td>3 357</td><td>782</td><td>1 082</td></tr><tr><td>Årets resultat.....</td><td>3 662</td><td>3 332</td><td>782</td><td>1 082</td></tr><tr><td colspan="5">Balansräkning</td></tr><tr><td>Summa tillgångar</td><td>646 868</td><td>669 342</td><td>675,555</td><td>725,854</td></tr><tr><td>Summa skulder</td><td>615 836</td><td>639 505</td><td>646,427</td><td>697,382</td></tr><tr><td>Summa eget kapital.....</td><td>31 032</td><td>29 837</td><td>29,128</td><td>28,472</td></tr><tr><td>Summa skulder och eget kapital.....</td><td>646 868</td><td>669 342</td><td>675,555</td><td>725,854</td></tr><tr><td colspan="5">Kassaflödesanalys</td></tr><tr><td colspan="5">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....</td></tr><tr><td></td><td>6 472</td><td>11 456</td><td>927</td><td>4 958</td></tr><tr><td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td><td>196</td><td>-10 824</td><td>17 413</td><td>9 621</td></tr><tr><td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td><td>-522</td><td>3 254</td><td>-309</td><td>-80</td></tr><tr><td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....</td><td>-1 746</td><td>-1 040</td><td>-2 570</td><td>-2 563</td></tr><tr><td>Årets kassaflöde.....</td><td>-2 072</td><td>-8 610</td><td>14 534</td><td>6 978</td></tr><tr><td>Förändring</td><td>-2 072</td><td>-8 610</td><td>14 534</td><td>6 978</td></tr></table>		Årsslut per 31 december		Tre månader per 31 mars			2015	2014	2016	2015	(miljoner EUR)					Resultaträkning					Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	2 295	2 719	Kreditförluster, netto.....	-479	-534	-111	-122	Årets resultat från kvarvarande verksamheter.....	3 662	3 357	782	1 082	Årets resultat.....	3 662	3 332	782	1 082	Balansräkning					Summa tillgångar	646 868	669 342	675,555	725,854	Summa skulder	615 836	639 505	646,427	697,382	Summa eget kapital.....	31 032	29 837	29,128	28,472	Summa skulder och eget kapital.....	646 868	669 342	675,555	725,854	Kassaflödesanalys					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....						6 472	11 456	927	4 958	Kassaflöde från den löpande verksamheten	196	-10 824	17 413	9 621	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-522	3 254	-309	-80	Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	-1 746	-1 040	-2 570	-2 563	Årets kassaflöde.....	-2 072	-8 610	14 534	6 978	Förändring	-2 072	-8 610	14 534	6 978
	Årsslut per 31 december		Tre månader per 31 mars																																																																																																								
	2015	2014	2016	2015																																																																																																							
(miljoner EUR)																																																																																																											
Resultaträkning																																																																																																											
Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	2 295	2 719																																																																																																							
Kreditförluster, netto.....	-479	-534	-111	-122																																																																																																							
Årets resultat från kvarvarande verksamheter.....	3 662	3 357	782	1 082																																																																																																							
Årets resultat.....	3 662	3 332	782	1 082																																																																																																							
Balansräkning																																																																																																											
Summa tillgångar	646 868	669 342	675,555	725,854																																																																																																							
Summa skulder	615 836	639 505	646,427	697,382																																																																																																							
Summa eget kapital.....	31 032	29 837	29,128	28,472																																																																																																							
Summa skulder och eget kapital.....	646 868	669 342	675,555	725,854																																																																																																							
Kassaflödesanalys																																																																																																											
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....																																																																																																											
	6 472	11 456	927	4 958																																																																																																							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196	-10 824	17 413	9 621																																																																																																							
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-522	3 254	-309	-80																																																																																																							
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	-1 746	-1 040	-2 570	-2 563																																																																																																							
Årets kassaflöde.....	-2 072	-8 610	14 534	6 978																																																																																																							
Förändring	-2 072	-8 610	14 534	6 978																																																																																																							

		NBF-koncernen – utvald finansiell information: <table> <tr> <th></th><th colspan="2"><u>Årsslut per den 31 december</u></th></tr> <tr> <th></th><th><u>2015</u></th><th><u>2014</u></th></tr> <tr> <td></td><td colspan="2"><i>(miljoner EUR)</i></td></tr> <tr> <td>Resultaträkning</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td><td>2 485</td><td>2 278</td></tr> <tr> <td>Årets resultat</td><td>1 055</td><td>902</td></tr> <tr> <td>Balansräkning</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td><td>301 590</td><td>346 198</td></tr> <tr> <td>Summa skulder</td><td>289 294</td><td>336 580</td></tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td><td>12 296</td><td>9 618</td></tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td><td>301 590</td><td>346 198</td></tr> <tr> <td>Kassaflödesanalys</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</td><td>1 836</td><td>1 807</td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td><td>8 536</td><td>-11 520</td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td><td>-11</td><td>2 149</td></tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td><td>1 631</td><td>-593</td></tr> <tr> <td>Årets kassaflöde</td><td>10 156</td><td>-9 964</td></tr> <tr> <td>Förändring</td><td>10 156</td><td>-9 964</td></tr> </table>		<u>Årsslut per den 31 december</u>			<u>2015</u>	<u>2014</u>		<i>(miljoner EUR)</i>		Resultaträkning			Summa rörelseintäkter	2 485	2 278	Årets resultat	1 055	902	Balansräkning			Summa tillgångar	301 590	346 198	Summa skulder	289 294	336 580	Summa eget kapital	12 296	9 618	Summa skulder och eget kapital	301 590	346 198	Kassaflödesanalys			Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 836	1 807	Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 536	-11 520	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	2 149	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 631	-593	Årets kassaflöde	10 156	-9 964	Förändring	10 156	-9 964
	<u>Årsslut per den 31 december</u>																																																							
	<u>2015</u>	<u>2014</u>																																																						
	<i>(miljoner EUR)</i>																																																							
Resultaträkning																																																								
Summa rörelseintäkter	2 485	2 278																																																						
Årets resultat	1 055	902																																																						
Balansräkning																																																								
Summa tillgångar	301 590	346 198																																																						
Summa skulder	289 294	336 580																																																						
Summa eget kapital	12 296	9 618																																																						
Summa skulder och eget kapital	301 590	346 198																																																						
Kassaflödesanalys																																																								
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 836	1 807																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 536	-11 520																																																						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	2 149																																																						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 631	-593																																																						
Årets kassaflöde	10 156	-9 964																																																						
Förändring	10 156	-9 964																																																						
		Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i den löpande verksamheten eller framtidsutsikterna för NBAB eller NBF sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för de senast publicerade reviderade årsredovisningar.																																																						
		Det har inte skett någon väsentlig förändring i den finansiella eller marknadsmässiga ställningen för NBAB eller NBF sedan 31 mars 2016 avseende NBAB eller 31 december 2015 avseende NBF, vilket är datumen för de senast publicerade finansiella rapporterna för NBAB respektive NBF.																																																						
B.13	Nyligen inträffade händelser:	Ej tillämpligt för någon av Emittenterna. Det har inte förekommit några särskilda händelser för någon av Emittenterna som väsentligen påverkar bedömningen av respektive Emittents solvens sedan datumet för publiceringen av respektive Emittents reviderade eller oreviderade finansiella rapporter.																																																						
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.																																																						
B.15	Emittenternas huvudsakliga verksamhet:	Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudaffärsområden: Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Utöver dessa affärsområden finns Group Corporate Centre, Group Risk Management och Group Compliance som är de andra centrala delarna av Nordeakoncernens organisation. NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn. NBF utför bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet. NBF har tillstånd att bedriva bankverksamhet enligt den finska kreditinstitutionslagen.																																																						
B.16	Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB.																																																						

Avsnitt C – Instrumenten																								
C.1	Beskrivning av värdepapperens typ och klass:	Utfärdande i Serier: Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd "Serie") och Instrumenten i varje Serie kommer att vara föremål för identiska villkor (förutom pris, utfärdandedatum och första dag för ränteberäkning, vilka kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, ränta, avkastning, förfallodag och liknande. Ytterligare trancher av Instrument (varje sådan benämnd en "Tranch") kan komma att ges ut inom ramen för en existerande Serie. <i>Titel och serienummer för Instrumenten är: Se tabell nedan. Tranchens nummer är: Se tabell nedan.</i> <table><tr><th>Titel</th><th>Serienummer</th><th>Tranchens nummer</th></tr><tr><td>BULL OMX X15 NF1</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr><tr><td>BULL OMX X12 NF</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr><tr><td>BULL OMX X10 NF1</td><td>2016:8 FI</td><td>1</td></tr></table> Formen för Instrumenten: Instrumenten kan utfärdas i registrerad form och kan komma att clearas genom Euroclear Bank, S.A./N.V. ("Euroclear") eller Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("Clearstream, Luxembourg"). Instrumenten kan utfärdas i registrerad form och registreras för clearing och avveckling genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS"). ISIN: Avseende varje Tranch av Instrument kommer relevant ISIN att anges i de relevanta Slutliga Villkoren. <i>Instrumenten kommer att clearas genom Euroclear Finland. Instrumenten har tilldelats följande ISIN:</i> <table><tr><th>Namn</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>BULL OMX X15 NF1</td><td>FI4000204979</td></tr><tr><td>BULL OMX X12 NF</td><td>FI4000204987</td></tr><tr><td>BULL OMX X10 NF1</td><td>FI4000204995</td></tr><tr><td>BULL OMX X8 NF</td><td>FI4000205000</td></tr></table>	Titel	Serienummer	Tranchens nummer	BULL OMX X15 NF1	2016:8 FI	1	BULL OMX X12 NF	2016:8 FI	1	BULL OMX X10 NF1	2016:8 FI	1	Namn	ISIN	BULL OMX X15 NF1	FI4000204979	BULL OMX X12 NF	FI4000204987	BULL OMX X10 NF1	FI4000204995	BULL OMX X8 NF	FI4000205000
Titel	Serienummer	Tranchens nummer																						
BULL OMX X15 NF1	2016:8 FI	1																						
BULL OMX X12 NF	2016:8 FI	1																						
BULL OMX X10 NF1	2016:8 FI	1																						
Namn	ISIN																							
BULL OMX X15 NF1	FI4000204979																							
BULL OMX X12 NF	FI4000204987																							
BULL OMX X10 NF1	FI4000204995																							
BULL OMX X8 NF	FI4000205000																							
C.2	Valuta för emissionen av Lån:	US dollar, euro, brittiska pund, svenska kronor, norska kronor, danska kronor, yen, polska zloty, ryska rubel, Hong Kong-dollar och/eller annan sådan valuta eller andra valutor som beslutas vid tidpunkten för emissionen, i enlighet med alla rättsliga och/eller regulatoriska och/eller krav från centralbanker. <i>Valutan för Instrumenten är EUR</i>																						
C.5	Fri överlåtbarhet:	Detta Grundprospekt innehåller en sammanfattning av vissa säljrestriktioner inom USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland, Irland, Norge och Sverige. Lånen har inte och kommer inte att registreras under United States Securities Act																						

		of 1933 ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till amerikanska medborgare eller för deras räkning, förutom i vissa transaktioner som är undantagna från registreringskraven i Securities Act. För varje medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har implementerat prospektdirektivet, inklusive Sverige (envar en "Relevant Medlemsstat") kommer varje Auktoriserad Säljare behöva utfästa och godkänna att, med effekt från och med dagen för implementeringen av Prospektdirektivet i den Relevanta Medlemsstaten (det "Relevanta Implementeringsdatumet"), den inte har gjort eller kommer att göra något erbjudande av Instrument till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten, utom med samtycke från den relevanta Emittenten som lämnats i enlighet med avsnitt A.2 ovan. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den har agerat i enlighet med, och fortsättningsvis kommer att agera i enlighet med, alla tillämpliga bestämmelser i Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") avseende alla handlingar som den utför i förhållande till något Instrument i, från eller som på annat sätt involverar Storbritannien.
		Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att, i förhållande till varje erbjudande eller försäljning av Instrument på Irland, den kommer att uppfylla: villkoren i Europeiska Gemenskapernas (Marknader för Finansiella Instrument) Förordning 2007 (nr 1 till 3) (såsom ändrad), inklusive, utan begränsning, Förordning 7 och 152 därav eller andra förhållningsregler som används i samband därmed och villkoren i Investor Compensation Act 1998; villkoren i Companies Acts 2014 (såsom ändrad), Central Bank Acts 1942 to 2014 (såsom ändrad) och varje annan förhållningsregel som utfärdats under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; och villkoren i Market Abuse (Direktiv 2003/6/EG) Direktivet 2005 (såsom ändrad) och varje regel som utfärdats enligt avsnitt 1370 i Companies Act 2014. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva godkänna och utfästa att den har agerat, och kommer att agera, i enlighet med varje tillämplig bestämmelse i den estniska värdepappersmarknadslagen med avseende på allt den gör i förhållande till något Instrument i, från eller som på annat sätt involverar Estland. Instrument som faller in under begreppet "derivatinstrument" enligt Avsnitt 2 i SMA, direktiv 2004/39/EG (MiFID-direktivet) och Kommissionens förordning Nr. EG/1287/2006 (Implementeringsförordningen för MiFID), samtliga såsom ändrade från tid till annan, får endast erbjudas i Estland efter lämplighets- och vederbörlighetsbedömning av det relevanta strukturerade instrumentet för investeraren i enlighet med tillämplig estnisk och europeisk lagstiftning.
		Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att Instrumenten inte har erbjudits eller kommer erbjudas i Litauen genom erbjudande till allmänheten såvida detta inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser under Litauens lagar och i synnerhet i enlighet med lagen om värdepapper i Republiken Litauen från 18 januari 2007 Nr. X-1023 och alla föreskrifter eller regler som gjorts därunder, såsom ändrad från tid till annan. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att Instrument inte har erbjudits och inte kommer erbjudas i Lettland genom erbjudande till allmänheten, såvida inte detta sker i enlighet med lagstiftningen i Lettland och i synnerhet med den lettiska lagen om finansiella instrument (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) och varje förordning därunder, såsom kompletterade eller ändrad från tid till annan.

		Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den inte har erbjudit eller sålt och inte heller kommer erbjuda, sälja eller leverera något Instrument direkt eller indirekt i Danmark genom erbjudande till allmänheten, såvida inte detta sker i enlighet med den danska lagen om värdepappershandel (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), såsom ändrad från tid till annan, och verkställande föreskrifter som utfärdats därunder. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den inte kommer erbjuda Instrumenten till allmänheten i Finland, såvida inte sker i enlighet med varje tillämpliga finska lagbestämmelse, och särskilt i enlighet med den finska värdepapperslagen (495/1989) och varje bestämmelse därunder, såsom ändrad från tid till annan.
		Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att den kommer lyda alla tillämpliga lagar, bestämmelser och riktlinjer för erbjudande av Instrumenten i Norge. Instrument i norska Krone kan inte erbjudas eller säljas inom Norge eller till personer med hemvist i Norge, eller för deras vägnar, såvida inte förordningen om erbjudandet av VPS-Instrument och registrering i VPS har åtgäts.
C.8	Rättigheter kopplade till Lånen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:	Instrumentens ställning: Instrumenten utgör icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för den relevanta Emittenten och är i förmånsrättsligt hänseende <i>pari passu</i> utan inbördes rangordning och åtminstone <i>pari passu</i> med alla övriga utestående icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för den relevanta Emittenten, såväl befintliga som framtida. Åtagande att inte ställa säkerheter: Inget. Korsvisa uppsägningsgrunder: Inga. Förtida uppsägning: Den relevanta Emittenten kan ha rätt att säga upp Instrumenten till betalning under vissa omständigheter. Innehavarna kan också ha möjlighet att kräva förtida återinlösen av Instrumenten, om tillämpligt. Innehavarna har rätt att kräva återinlösen av Instrumenten Tillämplig lag: Instrumenten och alla utomobligatoriska förpliktelser som kan uppstå ur eller i samband med Instrumenten styrs antingen av engelsk rätt, svensk rätt, finsk rätt, norsk rätt eller dansk rätt, förutom att (i) registrering av Instrumenten hos Euroclear Sweden styrs av svensk rätt, (ii) registrering av Instrumenten hos Euroclear Finland styrs av finsk rätt, (iii) registrering av Instrumenten hos VP styrs av dansk rätt och (iv) registrering av Instrumenten hos VPS styrs av norsk rätt. <i>Instrumenten styrs av finsk lagstiftning.</i> Verkställighet av Instrumenten i Global Form: Gällande Globala Instrument kommer den individuella investerarens rättigheter mot den relevanta Emittenten att styras av ett sidosavtal daterat 10 juni 2016 ("Sidosavtalet"), en kopia av vilket kommer att finnas tillgänglig för inspektion på det angivna kontoret för Citibank, N.A., London Branch som fiscal agent ("Fiscal Agent") <i>Instrumenten är inte Globala Instrument.</i>

C.11 C.21	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	Ansökningar har gjorts för att Instrumenten inom en period av tolv månader från detta datum ska bli godkända för notering på den officiella listan och för handel på den reglerade marknaden Irish Stock Market Exchange. Instrumenten kan också upptas till handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs samt Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange). Programmet tillåter även att Instrumenten emitteras på basis att de inte kommer noteras eller tas upp till handel på någon börs eller handelsplatser, eller att de kommer noteras eller tas upp till handel på sådana börser eller handelsplatser som kan avtalas om med den relevanta Emittenten. <i>Ansökan kommer göras för att Instrumenten ska noteras på NASDAQ Helsinki och tas upp till handel på NASDAQ Helsinki med verkan från Emissiondagen.</i>
C.15	Lånens värde och värdet för det underliggande:	Instrumenten och underliggande tillgångar: Instrumenten består av värdepapper i form av warranter och certifikat ("Instrumenten"). Värdet på Instrumenten beror av värdet på de underliggande tillgångar och den avkastning, ränta och avkastningsstruktur som gäller för Instrumenten. Underliggande Tillgångar är: terminer Warranter: En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som Turbowarranter, Marknadswarranter eller MINI Futures som beskrivs närmare nedan. Konstruktionen av warranter gör att prisutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet på warranterna och kan leda till större vinst eller förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Beräkningen av slutlikviden kan variera för olika serier av warranter. Generellt beräknas slutlikviden enligt följande: (i) Warrantens värde på slutdagen bestäms för Köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper Köpwarranter spekulerar i en uppgång i värde av den underliggande tillgången. (ii) Warrantens värde på slutdagen bestäms för Säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper Säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde av den underliggande tillgången. Om underliggande tillgång blir värdelös (exempelvis genom att det bolag som ger ut underliggande aktie går i konkurs), eller om den inte har en tillräckligt gynnsam värdeutveckling (som kan vara positiv eller negativ), blir warranten värdelös och den som investerat i warranten förlorar hela det investerade kapitalet. Turbowarranter är warranter som även har en s.k. barriärnivå, innebärande att "Turbowarrant Köp" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och "Turbowarrant Sälj" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid Turbowarranters förtida förfall utbetalas eventuellt Återbetalningsbelopp och Turbowarranten upphör att gälla. MINI Futures liknar Turbowarranter men har normalt en slutdag som inte är förutbestämd och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en Turbowarrant.

	Marknadswarranter är warranter som ges ut som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande de som annars avser Certifikat enligt nedan. Marknadswarranter kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranter kan berättiga till att inlösa eller få avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid.
	Certifikat: Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av, bland annat, aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett Certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument vilket innebär att investerare i Certifikatet kan komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. <i>Instrumenten är: Certifikat</i> Värdeutvecklingsstrukturer: De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för Certifikat, Warranter och Marknadswarranter är, bland annat, följande: "Bas"-struktur - Basstrukturen för att beräkna värdeutvecklingen på Instrument är beroende av förändringen mellan start- och slutkurs för en eller flera underliggande tillgångar. För att minska risken för att tillfälliga värdeförändringar ger ett missvisande beräkningsunderlag vid beräkningen av slutvärdet på Instrument fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av underliggande tillgångarnas värde eller jämförelsetal vid ett antal mättidpunkter under en bestämd tidsperiod. Det förekommer dock att det endast finns en mättidpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden. "Max"-struktur – Maxstrukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen. "Barriär"-struktur – Denna struktur innehåller en fastslagen kurs som ersätter slutkursen om slutkursen för den underliggande tillgången uppnår och/eller överstiger ett kurstag eller understiger ett kursgolv. "Digital"-struktur – Avkastningen i en digital struktur är beroende av hur värdet för en underliggande tillgång förhåller sig till en viss i förväg bestämd nivå på stängningsdagen. "Binär"-struktur – Avkastningen i en binär struktur är beroende av hur värdet av en underliggande tillgång förhåller sig till en i förväg bestämd nivå under Instrumentets hela löptid. "Hävstångs"-struktur – Hävstångsstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i förhållande till underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.

		"Konstant Hävstång"-struktur – En konstant hävstångsstruktur är en struktur där exponeringen mot underliggande tillgång under en definierad tidsperiod (till exempel en dag) ger en avkastning i förhållande till underliggande tillgång som är X gånger större jämfört med den underliggande tillgångens. Den konstanta hävstången kan både vara positiv och negativ och strukturen kombineras ofta med, exempelvis, en barriär.
		Ovan angivna värdeutvecklingsstrukturer är ett urval av de vanligaste strukturerna. Dessa strukturer kan kombineras, varieras och användas i sin helhet eller endast delvis. Även andra värdeutvecklingsstrukturer kan bli tillämpliga. <i>De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är "Konstant Hävstångs"-struktur.</i> Deltagandegrad: Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av den relevanta Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång. <i>Deltagandegraden är: Ej Tillämpligt</i> Särskilda avkastningsstrukturer: För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga: "Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocallkupong", "Maxkomponent", "Valutakomponent – Korg" och "Valutakomponent – Underliggande Tillgång" <i>De(n) särskilda avkastningsstruktur(erna) som är tillämplig(a) för Instrumenten är: Ej tillämpligt</i>
C.16	Inlösen- eller förfallodag:	Med förbehåll för förtida återinlösen kommer Återbetalningsdagen att vara förfallodagen för Instrumenten, utom för de Instrument som inte har någon bestämd Återbetalningsdag ("open ended"). <i>Återbetalningsdagen är: Tio (10) Bankdagar efter Slutdag (inte någon bestämd Återbetalningsdag).</i>
C.17	Avräkningsförfarande:	För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att den relevanta Emittenten, om Instrument på Återbetalningsdagen berättigar till Återbetalningsbelopp, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.
		Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ske i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Sweden ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.

		Avräkning av Instrument som representeras av ett Globalt Instrument ska ske på den relevanta betalningsdagen och ska verkställas genom att den relevanta Emittenten betalar tillämpliga kapitalbelopp och/eller ränta till Registreringsagenten för vidareförmedling till Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Investerare erhåller återbetalningsbeloppen genom deras konton i Euroclear och Clearstream, Luxemburg i enligt med sedvanliga avräkningsrutiner hos Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Avseende Instrument som är utfärdade i fysisk form sker betalning av Återbetalningsbeloppet efter att det relevanta Instrumentet presenterats och överlämnats på Registreringsagentens angivna kontor.
		<i>Avräkning av Instrument ska ske: i enlighet med rutinerna hos Euroclear Finland</i>
C.18	Avkastning:	Avkastningen eller Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investerare kommer att beräknas med grund i utvecklingen av de underliggande tillgångarna inom en viss värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. En eller flera kuponger kan också, utöver Återbetalningsbeloppet, komma att betalas ut. Närmare uppgifter om olika värdeutvecklingsstrukturer och avkastningsstrukturer anges i avsnitt C.15. <i>Närmare uppgifter om olika värdeutvecklingsstrukturer och avkastningen för Instrumenten anges i avsnitt C.15.</i>
C.19	Optionskurs eller Slutligt Referenspris:	Det slutliga värdet för den eller de relevanta underliggande tillgångarna kommer att påverka det Återbetalningsbelopp som ska betalas till Investerarna. Det slutliga värdet kommer att bestämmas på den tillämpliga Värderingsdagen. <i>Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att beräknas som stängningskurs som publicerats av Referenskälla på Slutdagen.</i>
C.20	Typ av underliggande:	Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, räntekurser, växelkurs, terminskontrakt, fonder, index eller en korg av tillgångar. Utvecklingen för den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet. <i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: terminer</i>

Avsnitt D - Risker		
D.2	Risker specifika för Emittenterna:	Vid förvärv av Instrument påtar sig investerarna risken att Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det finns ett stort antal faktorer som var för sig eller tillsammans kan leda till att Emittenten blir oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara ovetande om alla relevanta faktorer samt att vissa faktorer som denne för närvarande inte anser vara relevanta kan komma att bli relevanta till följd av händelser som inträffar och som befinner sig utanför Emittentens kontroll. Emittenterna har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som avsevärt skulle kunna inverka negativt på dess respektive verksamhet och förmåga att under Instrumenten betala förfallna belopp. Dessa faktorer innefattar: <i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i> Risker med anknytning till den europeiska ekonomiska krisen har haft och kan, trots den senaste periodens stabilisering, även i fortsättningen komma att ha, en negativ påverkan på den globala ekonomin och finansmarknaderna. Om förhållandena kvarstår, eller om turbulens uppstår på dessa eller andra marknader, kan det på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordeakoncernen kan acceptera. Vidare påverkas Nordeakoncernens resultat på ett betydande sätt av det allmänna ekonomiska läget i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige). En negativ utveckling för ekonomin och marknadsförhållanden där koncernen bedriver verksamhet, kan negativt påverka koncernens verksamhet, finansiella tillstånd och verksamhetsresultat och det åtgärder som Nordeakoncernen vidtar kan visa sig otillräckliga för att minska kredit-, marknads- och likviditetsrisker. <i>Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj</i> Negativa ändringar i kreditvärdigheten hos Nordeakoncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet för säkerheter, kommer sannolikt påverka Nordeakoncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kan kräva en ökning av företagets enskilda regler och eventuellt i de kollektiva reglerna för dåliga lån. En betydande ökning i storleken på Nordeas avsättningar för låneförluster och låneförluster som inte täcks av avsättningar, skulle på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nordeakoncernen är exponerad för motparter kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelse risker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

		Risker med anknytning till marknadsexponering Värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditspridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust. Nordeakoncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Om ett missförhållande råder under en viss period, vid ändringar i räntan, eller om valutariskexponeringen inte hedgas tillräckligt, kan det få en betydande negativ påverkan för Nordeakoncernens finansiella ställning och resultat. Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen. Nordeakoncernens verksamhetsresultat kan påverkas om de kapitaltäckningsnivåer som måste upprätthållas enligt tillämpligt regelverk, innefattandes Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU, Europaparlamentets och Rådets förordning nr. 575/2013 och de andra regler som reglerar kapitaltäckning, eller andra krav som är tillämpliga på någon Emittent eller Nordeakoncernen och som medför (ensamt eller tillsammans med andra regler och förordningar) krav för att finansiella instrument ska kunna inräknas i någon Emittents eller Nordeakoncernens regulatoriska kapital (var för sig eller på konsoliderad basis, som tillämpligt) i den utsträckning som krävs enligt direktiv 2013/36/EU, förordning nr. 575/2013, inklusive de tekniska standarder släppta av europeiska bankmyndigheten (EBA) (eller dess efterträdare eller ersättare) ("CRD IV"), minskar eller anses otillräckliga. Nordeakoncernens finansieringskostnader och dess tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.
--	--	--

		Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet För att Nordeakoncernens verksamhet ska fungera måste företaget kunna genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordeakoncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns inga garantier för att sådana procedurer kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsrisker som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte inte skadas genom förekomsten av operationell risk. Nordeakoncernens verksamheter i Ryssland och Baltikum – marknader som vanligen är mer volatila och mindre ekonomiskt och politiskt utvecklade än marknaderna i Västeuropa och Nordamerika – innebär olika risker som inte gäller, eller gäller i mindre grad, för företags verksamheter i Norden. Vidare är vissa av dessa marknader vanligtvis mer volatila och mindre utvecklade rent ekonomiskt och politisk än marknader i Västeuropa och Nordamerika. Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera befintliga anställda. Nya regulatoriska begränsningar, såsom nyligen införda begränsningar på vissa typer av ersättningar som får betalas av kreditinstitut och värdepappersbolag som följer av CRD IV, kan negativt inverka på Nordeakoncernens förmåga att attrahera ny personal och att behålla och motivera nuvarande personal. Förluster av vissa nyckelpersoner, särskilt om de går över till konkurrenter, eller en oförmåga att dra till sig och behålla högkompetent personal i framtiden, kan få en negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet. Det råder konkurrens om de olika typer av banktjänster och produkter som Nordeakoncernen erbjuder. Det finns inga garantier för att Nordeakoncernen kommer att behålla sin konkurrensposition. Risker med anknytning till föreslagen gränsöverskridande fusion av dotterbolag Nordeakoncernen har offentliggjort en föreslagen fusion av Nordea Bank Danmark A/S, NBF respektive Nordea Bank Norge ASA med Nordea Bank AB. De föreslagna fusionerna är föremål för vissa risker och osäkerheter, inklusive att Nordeakoncernen inte erhåller nödvända regulatoriska tillstånd eller att utgången av de diskussioner som förs med olika myndigheter, däribland lokala finansiella tillsynsmyndigheter och skattemyndigheter, inte är tillfredställande. Varje försening med att erhålla de nödvändiga godkännandena kan också försena verkställandet av de föreslagna fusionerna och ett misslyckande att genomföra fusionerna kan resultera i att Nordeakoncernen inte erhåller de förväntade fördelarna. Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet Nordeakoncernen måste följa ett stort antal regler och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policys i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter.
--	--	---

		Nordeakoncernen kan ådra sig betydande kostnader för kontroller och uppfyllandet av nya kapitalkrav, samt krav på återvinning och upplösning, vilket även kan påverka befintliga affärsmodeller. Vidare finns inga garantier om att brott mot lagar och bestämmelser av Nordeakoncernen inte sker eller att, om ett sådant brott sker, företaget inte får betala stora skadestånd eller böter. Under normal drift av verksamheten är Nordeakoncern utsatt för risker med anknytning till myndigheters tillsyn och skadeståndskyldighet. Nordeakoncernen är föremål för många olika anspråk, tvister, processer och statliga utredningar i jurisdiktioner där företaget är aktivt. Dessa slags anspråk och processer utsätter Nordeakoncernen för risker för monetära skadestånd, direkta eller indirekta förluster (bl.a. rättskostnader), direkt eller indirekt ekonomisk förlust, civilrättsliga och straffrättsliga sanktioner, förlust av licenser eller renomméförlust, samt även risken för restriktioner för verksamhetens fortsatta drift. Nordeakoncernens verksamhet beskattas olika runt om i världen i enlighet med lokala lagar och praxis. Lagändringar eller beslut av skattemyndigheterna kan skada Nordeakoncernens nuvarande eller tidigare skatteläge. Förändringar i redovisningspolicys och –standarder tillämpliga för Nordeakoncernen kan också komma att väsentligt påverka hur den rapporterar sin finansiella ställning och sitt rörelseresultat.
D.6	Riskvarning:	Denna risksammanfattning utgör endast en kort beskrivning av vissa väsentliga risker och ska inte ses som en uttömmande uppräkningslista av alla risker som följer med Instrumenten eller en investering i desamma. Investeraren bör noggrant granska och överväga dessa risker samt all annan information i Grundprospektet. Vissa risker hänför sig till omständigheter bortom Emittenternas kontroll, t.ex. uppkomsten av en effektiv andrahandsmarknad, stabiliteten hos de relevanta clearing- och avräkningssystemen samt det makroekonomiska läget i de nordiska ekonomier och världen i stort. Produktens komplexitet – Avkastningsstrukturen för Instrumenten är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera. Prissättning av Instrument – Prissättningen av Instrumenten bestäms vanligen av Emittenten ifråga, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenten ifråga och investerarna, i det att Emittenten ifråga kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande tillgångarna. Emittenterna har ingen skyldighet att agera i Innehavarnas intresse. Underliggande tillgångars värdeutveckling – Med Instrumenten är Innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra utvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på Instrumenten påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under Instrumentens löptid, hur starkt kurserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntor och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna. I vissa situationer kan en investerare komma att förlora hela det investerade kapitalet. Växelkursfluktuationer – I de fall där de underliggande tillgångarna är noterade i en annan valuta än investerarens valuta kan växelkursfluktuationer påverka avkastningen på Instrumenten. Växelkurserna för utländsk valuta kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars

		budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgångar att variera, så kan värdet eller nivån på Instrumenten falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgångar är utfärdade i en valuta som är annan än valutan i vilken Instrumenten är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor. Index som underliggande tillgång – Investerare i Instrument som baserar sig på index som underliggande tillgång kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Instrument än om hen hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av vilket som helst index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som skall betalas till investerare i Instrumenten. Nordeakoncernen kan också ta del i att skapa, strukturera och underhålla indexportföljer och indexstrategier (och kan även agera indexsponsor i förhållande därtill) (gemensamt "Egna Sammansatta Index"). Det kan därför uppstå intressekonflikter för Emittenterna i deras roll som Emittent av sådana Instrument och i deras (eller deras närstående parter) ställning i att upprätta, marknadsföra, skapa eller administrera sådana index. Automatisk förtida återinlösen – Vissa typer av Instrument kan automatiskt återinlösas före deras planerade förfallodatum om vissa villkor är uppfyllda. I en del fall kan detta resultera i en förlust av en del eller hela investerarens investering. Risker förenade med certifikat – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir Certifikatet också värdelöst. Värdet på ett Certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än Certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett Certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall Certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (att sälja eller "short" den Underliggande Tillgången) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i Certifikatet. Under löptiden påverkas Certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsränteförändringar. Om Certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller. Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutakursförändringar, om Emittenterna har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Emittenternas kreditvärdighet.
		En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Instrument, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. I en del fall kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.

Avsnitt E - Erbjudande		
E.2b	Motiv till Erbjudandet och användning av intäkterna:	Instrumenten emitteras i syfte att erbjuda Emittenternas kunder investeringsprodukter. Om inte annat anges kommer nettointäkterna av varje emission av Instrument att användas för allmänna bank- och företagsrelaterade ändamål i Nordeakoncernen.
E.3	Villkor för Erbjudandet:	Varje investerare som avser att förvärva Instrument från en Auktoriserad Säljare kommer att göra så, och erbjudanden och försäljning av Instrument till en investerare av en Auktoriserad Säljare kommer att göras, i enlighet med de vid varje tidpunkt gällande villkoren mellan en sådan Auktoriserad Säljare och en sådan Investerare, inklusive vad avser pris, fördelning och avräkningsupplägg.
E.4	Relevanta intressen/intressekonflikter för Erbjudandet:	Auktoriserade Säljare kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Instrument under detta Program. <i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Instrumenten något intresse som är relevant för emissionen.</i>
E.7	Beräknade kostnader:	Det förväntas inte att den relevanta Emittenten kommer att debitera några avgifter till investerare i samband med någon emission av Instrument. Andra Auktoriserade Säljare kan emellertid debitera utgifter till investerare. Utgifter som är debiterbara för en Auktoriserad Säljare ska debiteras i enlighet med kontraktsmässiga arrangemang som överenskommits mellan Investeraren och en aktuell Auktoriserad Säljare vid tiden för det relevanta erbjudandet. Sådana utgifter (om några) kommer fastställas från fall till fall. <i>Emittenten debiterar inte investerare för några avgifter.</i>